

Metro Toronto Convention Centre | Palais des Congrès du Toronto Métropolitain



Annual Report
2009 - 2010
Rapport annuel



An Agency of the Government of Ontario
Une Agence du Gouvernement d'Ontario

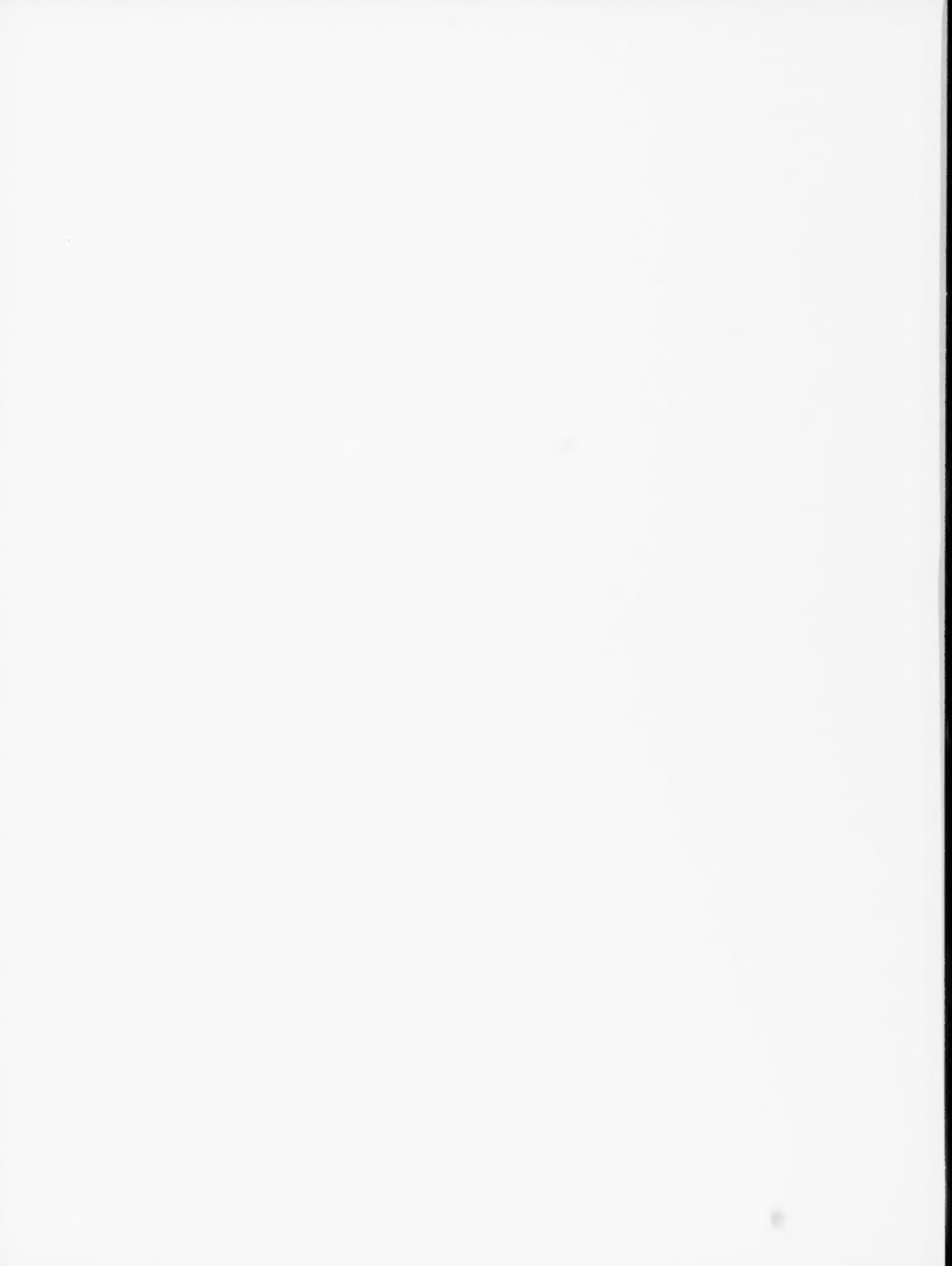
Metro Toronto Convention Centre | Palais des Congrès du Toronto Métropolitain



Annual Report
2009 - 2010
Rapport annuel



Acting Agency of the Government of Ontario
Une Agence du Gouvernement d'Ontario



ANNUAL REPORT 2009 – 2010

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

RAPPORT ANNUEL 2009 – 2010

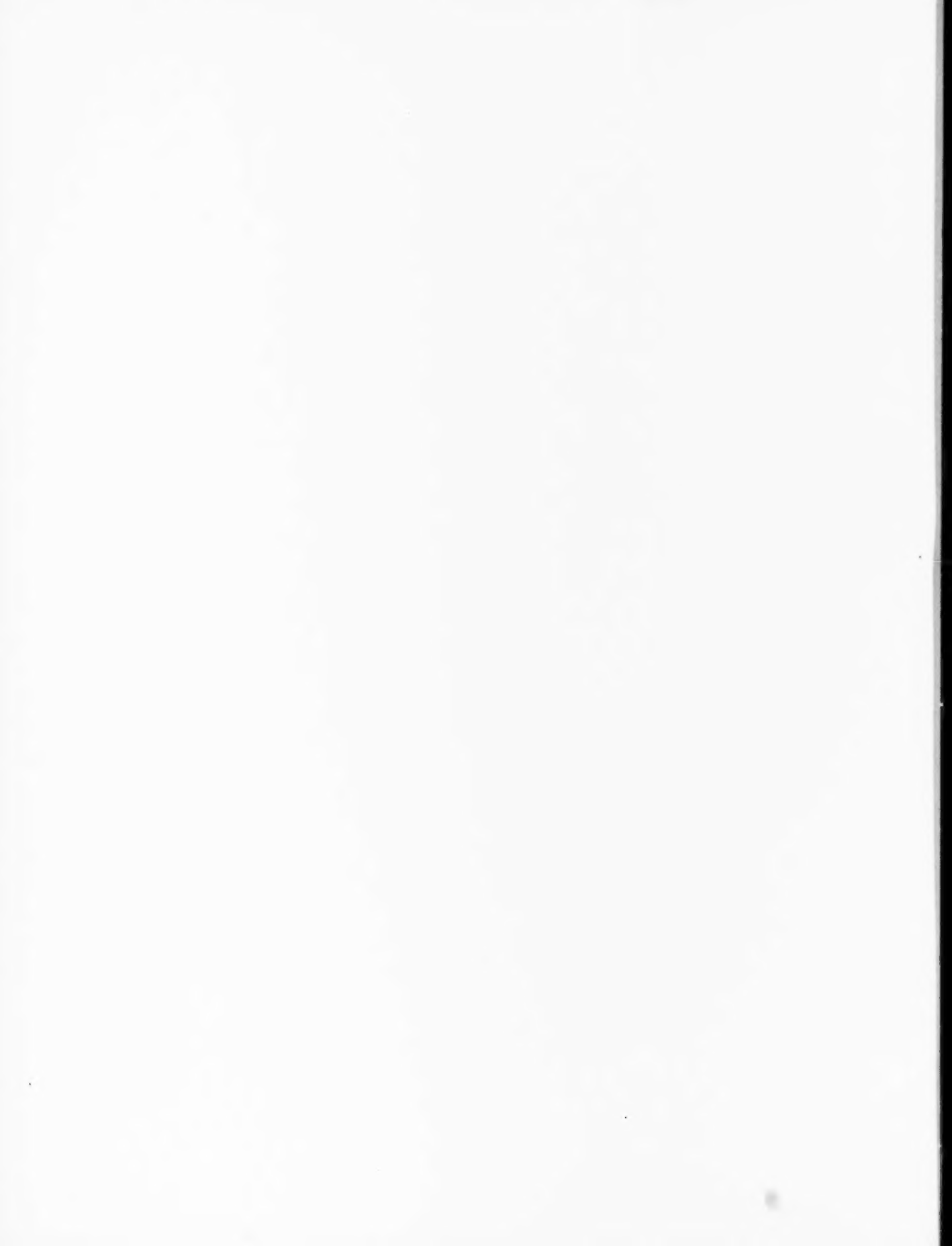
SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO



TABLE OF CONTENT

TABLE DES MATIÈRES

Board of Directors	1
Message from the Chairman and President & CEO	2
Mandate	8
Vision & Values	10
Organizational Chart	12
Corporate Goals	14
Operating Statistics 1984 – 2009	20
Occupancy 2009/10	20
Statistical Highlights	21
Economic Impact	22
Events Summary	22
Financial Statements	23
Conseil d'administration	1
Message du Président du conseil d'administration et directeur general	5
Mandat	9
Vision et valeurs	11
Organigramme	13
Objectifs de Société	16
Statistiques 1984 – 2009	20
Occupation 2009/10	20
Statistiques importantes	21
Impact économique	22
Récapitulatif des événements	22
États financiers	35



BOARD OF DIRECTORS

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Walter G. Oster, Chair / Président du Conseil

APPOINTED CHAIR - MAY 1, 1998 - MAY 31, 2010
NOMMÉ PRÉSIDENT DU 1^{er} MAI 1998 AU 31 MAI 2010

Barry L. Smith, President & CEO / Président-directeur général

AUGUST 24, 1998 - MAY 31, 2010
DU 24 AOÛT 1998 AU 31 MAI 2010

Robert Brent, Member / Membre

MARCH 15, 2004 - NOVEMBER 30, 2010
DU 15 MAR 2004 AU 30 NOVEMBRE 2010

Judi L. Cohen, Member / Membre

MAY 12, 2004 - JUNE 11, 2010
DU 12 MAI 2004 AU 11 JUIN 2010

Ferg Devins, Member / Membre

JUNE 5, 2007 - JUNE 5, 2011
DU 5 JUIN 2007 AU 5 JUIN 2011

Sharifa Khan, Member / Membre

JULY 9, 2004 - JULY 8, 2010
DU 9 JUILLET 2004 AU 8 JUILLET 2010

Upali A. Obeyesekere, Member / Membre

JUNE 26, 2007 - NOVEMBER 30, 2010
DU 26 JUIN 2007 AU 30 NOVEMBRE 2010

Brian Smith, Member / Membre

JUNE 9, 2004 - JULY 8, 2010
DU 9 JUIN 2004 AU 8 JUILLET 2010

Colleen Soulliere, Member / Membre

MARCH 7, 2007 - MARCH 6, 2010
DU 7 MARS 2007 AU 6 MARS 2010

Wayne St. John, Member / Membre

APRIL 16, 2008 - APRIL 15, 2011
DU 16 AVRIL 2008 AU 15 AVRIL 2011

Harald Thiel, Member / Membre

MAY 30, 2006 - MAY 29, 2012
DU 30 MAI 2006 AU 29 MAI 2012

David Whitaker, Member / Membre

APRIL 30, 2007 - EX-OFFICIO
DU 30 AVRIL 2007 - MEMBRE DE DROIT

MESSAGE FROM THE CHAIRMAN AND PRESIDENT & CEO

On behalf of the Board of Directors and the Management Team, we are pleased to present the operating results for the year ending March 31, 2010.

It has been a year of continuous challenge. The uncertain economy negatively impacted all of our markets as business adopted a conservative approach to spending and looked for ways to manage their costs. This necessitated ongoing business reassessment and constant readjustment to our operations in order to adapt as quickly as possible to both the change in client spending and increase in service expectations. Despite this, we are proud to deliver a net operating income of 19.5% of the total revenue which is consistent with the previous year's performance.

Year over year, the Canadian convention industry has reported an average decline in revenue of 12% reflecting that no part of the country is immune from the economic realities. While all of MTCC's revenue streams were affected, it was our convention business and discretionary spending in areas like food and beverage that were the most impacted. In fiscal 09/10 we generated revenues of \$47.5M, 9% less than budgeted. However, with a sharp focus on expense management we finished the year under budget and achieved a net operating income of \$9.2M. These results continue to allow us to stand apart from our peer group and confirm we are the leading convention centre in Canada by a wide margin.

Strategic Goals

A key element of our success is having a positive economic impact on the community and province. We therefore commissioned a third party, Synovate Canada, to help us quantify our clients' spending. The results were inputted into Ontario's Tourism Regional Economic Impact Model. For 2009/10, we estimated direct spending of \$429M for trade shows and conventions. Convention spending alone translates into:

- Generated a Total Gross Domestic Product of \$338M
- Created Total Employment (Jobs) of 6,159
- Total Provincial and Federal Taxes generated of \$166,471M

Another indicator of success is our ability to maximize the use of our facility. MTCC's strategy continues to focus on International and United States-based city-wide sized business which is augmented by Canadian national and local business. The latter maximizes the yield between the larger events. This year, we hosted 643 events that resulted in an overall occupancy of 53% which is very favourable in comparison to the national average of 45%. The corporate meetings and conventions market was the business segment most under pressure and saw the largest year over year change and is expected to challenge our business for the next several years.

The 2009/10 year's competitive environment heightened the expectations of our clients and their demand for value and service. In response, we redesigned our process in order to make it easier for our customers to buy and use our

services. This is supported by the results we achieved from our Customer Evaluation Survey. A few of the highlights are:

- Achieved an overall satisfaction rating of 97% for user friendliness.
- Overall value received for price paid, 92% indicated we met or exceeded expectations.
- On rating the quality of service received, 94% responded as "met or exceeded expectations."

In addition to our own survey, we participated in an omnibus survey of 642 U.S. convention planners, conducted by Watkins Research. When compared to 46 other cities in North America, the Metro Toronto Convention Centre rated an impressive first place position for "superior convention centre services" along with Tourism Toronto who took the number one position for being a "superior convention and visitor bureau". Making it easier and more pleasant to do business with the MTCC is a key part of our process design.

Our business continues to be fueled by exceptional people. An essential part of our strategy has been to acknowledge that "Our People are the Centre" by ensuring they have the right tools and training for their jobs. Systems have been re-engineered to track and improve our work environment and ensure, despite extended periods of intense schedules, employees maintain a work-life balance. Our success in achieving this objective can be seen in our consistently low turnover rate; this year it was 5%. Also, we have focused on promoting from within and all

vacancies in 2009 were filled by internal candidates, an achievement that we are proud of.

We continue to focus on sustainability. Our solid waste recycling numbers have grown to an impressive 81%. From the inception of the Zero Waste Events program that we created in 2005, we have serviced 54 events and had 58 events utilize our green renewable power program. We now measure our carbon footprint and by focusing on electrical and gas consumption and other efforts we have achieved a year over year reduction of 12%.

The Global Challenge

The world's destinations continue to acknowledge the high yield nature of business events and have targeted them by building convention centres. Within North America there is currently 4.4M square feet of new space being built in 46 new or expanding convention facilities. Canada has a series of expansions or new buildings in process. In Europe, and in the developing countries such as Brazil, Russia, India and China, we are also seeing dramatic facility growth.

In order to compete with the newer product constantly entering the market, we developed a strategy to constantly maintain and improve our own infrastructure. This year we invested \$1.7M in maintaining or replacing key infrastructure components such as escalators and lighting controls. We recently selected B+H and TVS Architects to help create a master plan to deal with our current and future business needs as well as a program to renovate our North Building which is now more than 25 years old.

This plan will review our facilities in terms of our current and future needs, examine traffic flow improvements, future expansion opportunities and the reconfiguration or redevelopment of existing space. We will examine services, including our technological backbone, food and beverage operations and improvements to the delegate experience, to ensure we are contemporary and can meet the changing needs of our clients.

Current Outlook

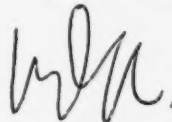
Over the past year, we were successful in relocating Canada's leading outdoor event, the Toronto Sportsmen's Show, to our premises. We were also confirmed as the site for the G20 Summit and will host the world leaders. Business, in particular corporate business, is starting to stabilize. The Canadian economy is forecasted to grow in 2011 by 2.6% and both increased consumer spending in the U.S. and continued stimulus spending should continue to positively impact the need for facilities like ours. Continued improvement in the general economy is key to our success.

The past year has required tremendous resilience and the ability to modify our business practices in response to the conditions of the marketplace. This experience has punctuated the need to constantly look at the way we do business, to continuously improve and adapt to the way we market ourselves and service our customers. It has also accentuated the need to manage our expenses so we have the resources we need to reinvest in our facilities.

A review of our competitive set in Canada shows that we continue to be the leading convention and trade show facility on a wide variety of fronts. This is the result of the team of people who are passionate about what they do and work closely with the spectrum of events we serve to ensure a seamless experience and achieve exceptional results. To our entire team we say "thank you" for your continuing efforts, commitment and professionalism.

To our clients, we would also like to say a heartfelt thank you for your support during the challenges of this past year. We will continue to listen and work with you to provide a world-class facility and award-winning service.

On behalf of the Board of Directors



Walter Oster

Chairman,
Board of Directors



Barry Smith

President &
CEO

Au nom du Conseil d'administration et de l'équipe dirigeante, nous sommes heureux de vous présenter les résultats d'exploitation pour l'exercice ayant pris fin le 31 mars 2010.

L'année écoulée en aura été une de défis constants. L'incertitude de l'économie s'est fait ressentir sur tous les aspects de nos activités. Le milieu des affaires a adopté une approche prudente face aux dépenses, et il a cherché les moyens de mieux gérer les coûts. Il a donc fallu constamment réévaluer les affaires, et rajuster nos activités devant les changements survenus dans les dépenses des clients et l'accroissement des attentes en matière de service. Malgré tout, nous sommes fiers d'avoir réalisé un résultat d'exploitation net de 19,5 % du revenu total, ce qui cadre bien avec les résultats de l'exercice précédent.

D'une année à l'autre, l'industrie canadienne des congrès a connu une diminution générale de 12 % de ses recettes, ce qui laisse croire que nulle partie de notre pays n'est à l'abri des soubresauts économiques. Si toutes les activités du PCTM ont été touchées, par exemple du côté des congrès, c'est dans le domaine des dépenses discrétionnaires comme dans le secteur de la restauration que les effets se sont fait ressentir davantage. Pendant l'exercice financier de 2009-2010, nos recettes ont été de 47,5 millions de dollars, soit inférieures de 9 % aux sommes budgétées. Cependant, en exerçant un contrôle plus serré des dépenses, nous sommes parvenus à terminer l'exercice avec un résultat d'exploitation net de 9,2 millions. De tels résultats nous permettent de nous distinguer auprès de nos pairs et servent à confirmer que nous sommes de loin au Canada l'établissement de congrès par excellence.

Objectifs stratégiques

Un aspect clé de notre réussite, c'est l'impact positif que nous exerçons sur la communauté et la province. Nous avons donc demandé à une firme indépendante, soit Synovate Canada, de nous aider à mesurer les dépenses de nos clients. Les résultats ont été compilés selon un modèle de Tourisme Ontario. Pour l'exercice 2009-2010, nous avons estimé des dépenses de 429 millions pour les congrès et les salons professionnels. Pour les seuls congrès, les dépenses représentent :

- Un produit intérieur brut de 338 millions,
- La création de quelque 6 159 emplois,
- Des recettes fiscales au provincial et au fédéral de l'ordre de 166,471 millions de dollars.

Autre indicateur de la réussite : notre capacité d'utiliser les installations au maximum. La stratégie du PCTM continue de mettre l'accent sur des affaires intéressantes toute la ville et basées soit à l'international ou aux États-Unis. À cela viennent s'ajouter des événements d'ordre national et régional, cette dernière composante venant bonifier le rendement obtenu entre les grands événements.

Cette année, nous avons tenu quelque 643 événements, et le taux d'occupation général a été de 53 %, ce qui se compare très favorablement au taux national, de 45 %. Le marché des assemblées et des congrès a été le secteur ayant subi la plus forte pression ; le plus grand changement est survenu dans ce secteur, et nous nous attendons à ce qu'il continue de présenter un défi au cours des prochaines années.

Le cadre compétitif de l'année 2009-2010 a suscité des attentes chez les clients, et fait préciser leurs exigences en ce qui concerne le service et les tarifs. Nous avons donc repensé les méthodes suivies, afin de pouvoir faciliter l'achat et l'utilisation de nos services par les clients. Cela se reflète dans les résultats de notre enquête sur l'évaluation des clients. Voici en plus de détails :

- Nous avons atteint un taux de satisfaction générale de 97 % pour la convivialité,
- Valeur pour les prix payés : 92 % disent que nous avons satisfait aux attentes, et que nous les avons même dépassées,
- Pour la qualité des services reçus : 94 % disent que nous avons satisfait aux attentes, et que nous les avons même dépassées.

En plus de notre propre enquête, nous avons pris part à un sondage de quelque 642 planificateurs des États-Unis, mené par la firme Watkins Research. En comparaison de 46 autres villes nord-américaines, le Palais des congrès du Toronto métropolitain s'est classé au premier rang pour ses services de qualité supérieure, et Tourisme Toronto a également obtenu une première place pour la qualité des siens. Nous cherchons constamment à rendre le PCTM un établissement où il est facile et agréable de faire des affaires. C'est une partie clé de nos efforts.

Notre industrie continue de compter sur des personnes exceptionnelles. Une partie importante de notre stratégie a été de reconnaître ce facteur et d'offrir au personnel les outils nécessaires, ainsi que la formation requise. Les systèmes ont été repensés dans le but d'améliorer le milieu de travail, et faire en sorte que les employés, malgré des périodes de travail intensives, maintiennent un style de vie équilibré. La réussite obtenue

peut se mesurer par le faible taux de roulement ; cette année il a été de 5 %. De plus, nous avons tenté de promouvoir le personnel à l'interne, et en 2009 tous les postes vacants ont été comblés de cette manière. Nous en sommes fiers.

Nous continuons d'insister sur la durabilité. Le recyclage des matières solides a atteint l'ordre de 81 %. Créé en 2005, ce programme s'est appliqué à 54 événements ; de plus, 58 événements ont fait appel au programme d'énergie renouvelable verte. Nous mesurons maintenant l'empreinte carbone, et en mettant l'accent sur la consommation de gaz et d'électricité, et par d'autres méthodes semblables, nous avons pu atteindre une réduction annuelle de 12 %.

Le défi global

Les grandes villes continuent de reconnaître l'immense bienfait des événements d'affaires, et c'est pourquoi elles se dotent de palais des congrès. En Amérique du Nord, on a mis en chantier de nouveaux espaces mesurant 4,4 millions de pieds carrés (408 773 mètres carrés), soit dans 46 palais nouveaux ou en agrandissement. Le Canada compte de ces agrandissements et de ces nouveaux immeubles en construction. En Europe et dans des pays émergents comme le Brésil, la Russie, l'Inde et la Chine, il y a une croissance remarquable des installations.

Pour maintenir un avantage concurrentiel dans des marchés en évolution constante, nous avons mis au point une stratégie visant à maintenir et à améliorer nos infrastructures. Cette année, nous avons investi la somme de 1,7 million pour le maintien ou la rénovation d'éléments d'infrastructure clés, tels les escaliers mécaniques

et les commandes d'éclairage. Nous avons récemment choisi les firmes d'architectes B+H et TVS pour nous aider à établir un plan cadre pouvant répondre à nos besoins d'affaires actuels et futurs, ainsi qu'un programme visant à rénover l'immeuble nord qui a maintenant plus de 25 ans. Ce plan permettra l'examen de nos installations dans la perspective de nos besoins actuels et futurs, il examinera les améliorations dans le domaine de la circulation, ainsi que les possibilités d'agrandissement futur et la reconfiguration des espaces existants. Nous étudierons la question des services, y compris les installations technologiques, la restauration, le traitement des délégués, pour faire en sorte que nous sommes à la page et afin de satisfaire aux besoins changeants de nos clients

Perspectives actuelles

Au cours de l'année écoulée, nous sommes parvenus à aller chercher le plus important événement de plein air du Canada, soit le « Toronto Sportsmen's Show ». Nous avons reçu la confirmation que nous accueillerions le sommet du groupe des G20 et que nous recevions les grands de ce monde. Par ailleurs, du côté des affaires, surtout en ce qui concerne les sociétés, la situation commence à se stabiliser. Au Canada, il est prévu que l'économie croîtra de 2,6 % en 2011 ; aux États-Unis, l'accroissement des dépenses des consommateurs et des mesures de stimulation devraient continuer à se répercuter favorablement sur des installations comme les nôtres. L'amélioration continue de l'économie en général est un facteur de réussite.

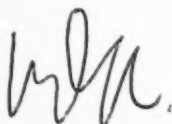
L'année écoulée a exigé beaucoup d'endurance et de pouvoir d'adaptation, et ce en raison des

changements survenus dans les marchés. Cette expérience a mis en lumière le besoin de continuellement revoir la manière dont nous offrons nos produits et services à la clientèle. Elle a également fait ressortir la nécessité de gérer nos dépenses afin d'avoir les ressources dont nous avons besoin pour réinvestir dans les installations.

Un examen de la situation démontre que nous demeurons le tout premier « centre » des congrès et des salons professionnels au Canada. Cela est le résultat du travail de toute une équipe, une équipe qui croit fermement en ce qu'elle fait, et qui conjugue ses efforts pour livrer des événements sans faille et atteindre des résultats d'excellence. Nous voulons dire notre reconnaissance à l'ensemble de ceux et celles qui en font partie.

Nous remercions également chaleureusement tous nos clients. Nous continuerons de vous écouter et de travailler avec vous dans des installations de catégorie mondiale, maintes fois primées.

Au nom du Conseil d'administration,



Walter Oster

Président du Conseil



Barry Smith

Président-directeur général

MANDATE

The Corporation is governed by the Metropolitan Toronto Convention Centre Corporation Act and is 100% owned by the Province of Ontario. The Corporation is an Operational Enterprise Agency with a mandate, as provided in the Act, to operate, maintain and manage an international class convention centre facility in the City of Toronto in a manner that will promote and develop tourism and industry in Ontario.

In 1984, when the Metro Toronto Convention Centre (MTCC) first opened, The Board of Directors of the Corporation established goals consistent with the policy objectives of the Government of Ontario and are also part of the MTCC act, as follows:

- to position the Metropolitan Toronto Convention Centre as a world-class convention centre;
- to attract incremental visitors to Canada, Ontario and Toronto;
- to provide a showcase for conventions, trade shows, public shows, meetings and food and beverage needs;
- to operate on a cost recovery commercial (profitable) basis over the long term.

The objectives are consistent with the Ministry's goals of generating positive economic impact, through increased visitation to Ontario. The objectives are intended to guide MTCC management in strategic and operational planning and have formed the basis for this plan and are reflected in the Memorandum of Understanding the MTCC has with the Province.

MANDAT

La société est régie par la *Loi sur le Palais des congrès du Toronto métropolitain*, et elle est la propriété exclusive de la province de l'Ontario. Elle constitue une entité commerciale opérationnelle possédant le mandat, tel que prévu par la Loi, d'exploiter, de maintenir et de gérer un centre de congrès de classe internationale dans la ville de Toronto, et ce de manière à promouvoir le tourisme et l'industrie dans la province.

En 1984, lorsque le Palais des congrès du Toronto métropolitain (PCTM) a été inauguré, le Conseil d'administration a établi des objectifs qui cadraient avec ceux du gouvernement de l'Ontario et qui sont contenus dans la Loi sur le PCTM, selon ce qui suit :

- Faire du PCTM un centre de congrès de catégorie mondiale ;
- Attirer des visiteurs vers le Canada, vers l'Ontario et vers Toronto ;
- Être le lieu privilégié où tenir les congrès, les expositions commerciales, les salons publics, les réunions diverses, avec service de boissons et de restauration, et
- Fonctionner à long terme sur une base de rentabilité commerciale.

De tels objectifs sont en accord avec les objectifs du visés par le ministère, soit d'exercer un impact économique positif, et ce par le biais d'une augmentation du nombre des visiteurs. De plus, les objectifs visent à encadrer la direction du PCTM dans la planification stratégique et opérationnelle ; ils ont servi de fondement au plan établi, et ils sont repris dans le protocole d'entente conclu avec les autorités provinciales.

VISION & VALUES

In addition to our corporate mandate the organization has developed a vision and a set of values to guide us in our planning and day-to-day operations. They reflect the fact that first and foremost we are a customer service driven organization.

The Planning Group, which consists of executive and management personnel, developed the MTCC vision statement. The following vision statement represents MTCC's Success Equation. It reflects our culture, values and philosophy.

**“ Passionate
People + Seamless
Experience = Exceptional
Results ”**

Friendly

We will service every customer and staff with a smile and a positive attitude.

Responsive

We will demonstrate a “See & Do” attitude by taking the initiative to handle any task in a timely and efficient manner.

Fair

We will treat others as we wish to be treated. We will say what we do and do what we say.

Professional

We will understand and be respectful of our customers' needs and consistently deliver our services at the highest standards.

Dedicated

We will Go-the-Extra-Mile to exceed customer expectations and help them achieve a successful event.

Proud

We will take ownership in our work. Our drive to excellence will be achieved through our contagious enthusiasm.

VISION ET VALEURS

En plus de son mandat, la société possède une « vision » et un ensemble de valeurs qui la guident dans sa planification et ses activités de tous les jours. En somme, avant toute chose, nous sommes une entreprise axée sur le service à la clientèle.

Le groupe de planification, qui comprend des membres de la direction et du personnel de gestion, a élaboré un énoncé sur la vision du PCTM. Cet énoncé est comme une équation symbole de la réussite. Il traduit bien notre culture, nos valeurs et notre pensée d'entreprise.

“ des gens passionnées + une expérience sans faille = des résultats remarquables ”

Convivialité

Nous entendons servir chaque client et chaque membre du personnel avec le sourire et une attitude positive.

Dynamisme

Nous entendons faire preuve de dynamisme en accomplissant chaque tâche de manière efficace et opportune.

Impartialité

Nous entendons traiter les autres de la manière dont nous aimerions être traités. Agir selon sa parole, et parler selon son agir.

Professionalisme

Nous entendons tenir compte des besoins des clients et offrir sans cesse des services de la plus haute qualité.

Engagement

Nous entendons aller toujours plus loin pour combler les attentes de la clientèle. Des événements réussis, voilà le but ultime.

Fierté

Nous entendons agir avec fierté. Démontrer un enthousiasme contagieux.

ORGANIZATIONAL CHART

The Metro Toronto Convention Centre (MTCC) is Canada's number one trade show and convention facility located at the heart of downtown Toronto. MTCC encompasses 2.8 million square feet, has over 600,000 square feet of exhibit and meeting space including 64 meeting rooms, a world-class 1,330-seat theatre, two well-appointed ballrooms and the indoor parking garages with 1,700 parking spaces within the North and South Buildings.

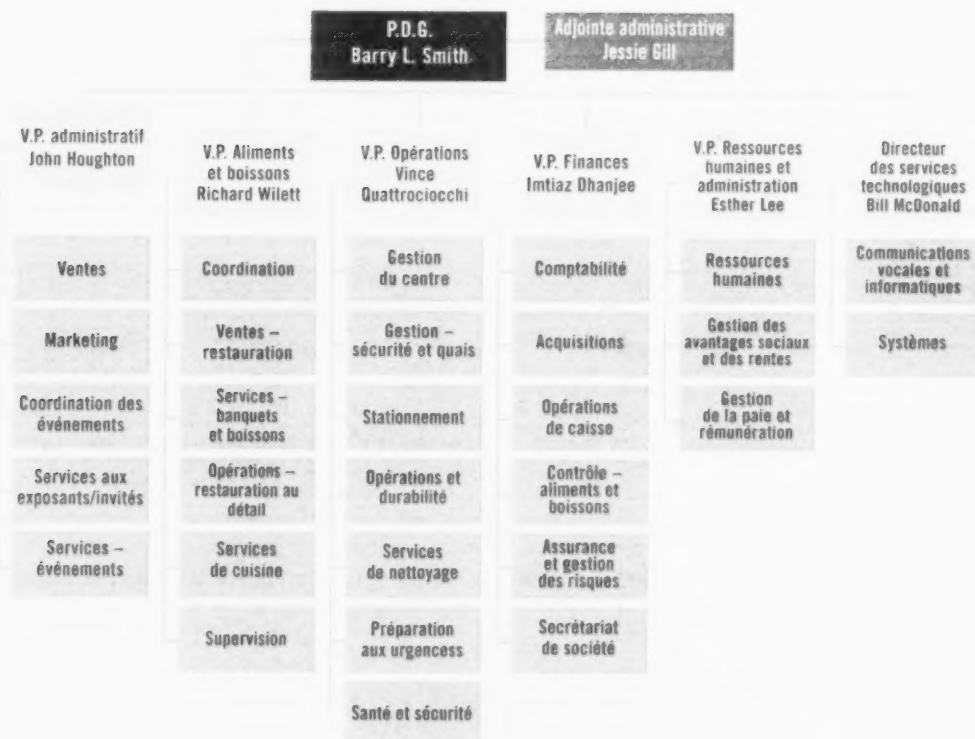
The MTCC currently employs 1,001 employees, of whom 360 are full-time (including salaried contracts), 15 are part-time and 626 are casual. MTCC's hourly complement is 870, of which 30 are non-union and 840 are unionized. Of the unionized employees, 818 are members of the Labourers' International Union of North America Local 506, while 22 security employees are members of the Canadian National Federation of Independent Unions. The average tenure of our full-time and part-time employees is 11.25 years.



ORGANIGRAMME

Le Palais des congrès du Toronto métropolitain (PCTM), situé au cœur de la ville-reine, est l'établissement par excellence des salons professionnels et des congrès au Canada. Il occupe une superficie de 2,8 millions de pieds carrés (260 128 mètres carrés), et cela comprend plus de 600,000 pieds carrés (55 741 mètres carrés) d'espace réservé aux expositions et aux assemblées, 64 salles de réunion, un théâtre moderne de 1 330 places, deux splendides salles de bal et une aire de stationnement intérieure pouvant accueillir 1 700 véhicules pour les bâtiments sud et nord.

Nos effectifs s'élèvent à 1 001 personnes. De ce nombre, 360 sont des salariés à temps plein, 15 des employés à temps partiel, et 626 sont des contractuels. Les salariés horaires sont de 870, dont une trentaine ne sont pas syndiqués. Parmi les syndiqués, 818 sont membres de l'Union internationale des Journaliers d'Amérique du Nord, section 506, tandis que les autres sont membres de la « Canadian National Federation of Independent Unions ». La durée moyenne des services des employés, qu'ils soient à temps plein ou non, est de 11,25 années.



CORPORATE GOALS

All corporate goals are set on an annual basis. Outlined below are MTCC's corporate goals by department including strategies to achieve the goals.

Goal 1: Customer Service

We will continuously improve our ability to service our customers. Our objective is to achieve a response rate of 35% in 2010/2011 as compared to the forecast of 32% and actual 47% for 2009/10. Of these, 95% will rate us as being satisfied with their experience and 40% will give us a superior rating of either "WOW or Exceeded" expectations.

Goal 2: Financial

We will remain true to our mandate of generating economic benefit to the community while remaining financially self-sufficient. The economic impact number is calculated on the major events using our facilities. The current formula takes into consideration all the convention business as well as public and trade shows. The economic impact is linked to our business mix and our annual occupancy. Therefore, forecasting future impact is estimated and will be updated on an annual basis. We will continue to manage the MTCC in a financially prudent and responsible manner. The economic impact for 2009/10 was \$429,000,000.

Goal 3: Utilization of Facility Occupancy

We will end the 2009/2010 fiscal year with 53% occupancy. We expect occupancy numbers to be 56% in 2010/2011. Occupancy is based on the number of square feet sold as compared to the number of square feet of available space in a given year. No allowance is made for holidays or

"down-periods" between events. Full occupancy is considered to be 70%.

Goal 4: To become an "Employer of Choice" within our Industry

We will become a recognized leader in our industry by aligning our people practices with our employer brand, "Our People are the Centre".

We will offer compensation and benefits that are competitive within the hospitality industry and ensure our policies are aligned with our corporate vision and values. We will maintain low employee turnover and develop employees so that available job opportunities are filled whenever possible by internal candidates.

We will maintain a proper balance between work and personal life by monitoring and enforcing the levels of vacation carried forward.

We will provide a safe work environment for all employees. When accidents do occur, we will manage claims in a manner that is both respectful of the employee and the principles of privacy.

Goal 5: Energy Conservation / Recycling

Recycling Goal

We will continue to operate the MTCC in an environmentally sound manner. In 2010/2011 we will focus our efforts on improving our recycling of waste materials. In 2009/2010, our recycling goal was 80%, we achieved a recycling percentage of 81%. We will increase the amount of recycled materials by 5% and achieve a goal of 85% recycled material by weight in 2011/2012.

Energy Goal

Our energy goal was 23,460,000 kWh in 2009/10. We surpassed our energy goal and achieved an actual consumption of 22,148,906 kWh. We will strive to reduce our electricity consumption for 2010/2011 to 22,120,000 kWh or a 1% decrease from the forecasted 22,324,000 kWh or a reduction of 1% from 2009/2010 actual. As well, we have set a target for natural gas consumption of 493,550 m³ down from the forecasted 558,850 m³, actual attained 518,709 m³ or a reduction of 12% from 2009/2010.

Clean, Green, Renewable Energy

One of the MTCC's newest initiatives is the use of renewable energy from clean "green" sources such as wind and solar power. The MTCC is currently partnering with Bullfrog Power, the largest supplier of such energy in Canada and was the first facility of its kind to have key portions of its space powered by Bullfrog Power's long-term sustainable source of clean energy. The MTCC is very excited to be in on the ground floor of this unique opportunity. We believe that this action has tremendous symbolic value within the meetings and convention industry as well as within the broader corporate, business and institutional communities in the City of Toronto, and across Ontario and Canada.

Carbon Offset Program

We have a new initiative to create a carbon reduction and offset program. With this initiative, the MTCC is looking into viable and sustainable long-term carbon reduction and offsets to adopt as part of its commitment to being environmentally responsible and reducing its carbon footprint.

The MTCC has recently partnered with Loop Industries to establish our carbon footprint of 7,000 tonnes of CO₂e. The MTCC will endeavor to reduce our carbon footprint in the 2010/2011 fiscal year by 1% or 5780 CO₂e from our previous total of 5940 CO₂e achieved in 2009/10 fiscal year. We hope to achieve this savings by incorporating additional energy saving strategies along with the increased use of green renewable power.

Goal 6: Industry Leadership

We will maintain our industry leadership position through innovation and improvements to select business processes.

Through the building modernization project, the facility will see a substantial upgrade to fit and finish including new and innovative concepts.

As a result of this major initiative, and as work progresses, we will continuously see improvement to the facility and the customer experience at the MTCC.

By introducing innovative concepts, in such areas as décor and food and beverage offerings, we will continuously improve the customer experience at the MTCC.

OBJECTIFS DE SOCIÉTÉ

Tous les objectifs de société sont établis d'année en année. Nous vous les présentons, énumérés par service, et cette énumération comprend les stratégies pour les atteindre.

Objectif premier : Service à la clientèle

Nous entendons être sans cesse en mesure de répondre aux besoins de notre clientèle. La cible est d'atteindre un taux de réponse de 35 % en 2010-2011, alors que les taux prévus étaient de 32 et de 47 % (taux réalisé) en 2009-2010. En fait, 95 % des répondants ont dit que les attentes ont été satisfaites, et 40 % de ceux-ci ont affirmé que les attentes ont été dépassées.

Objectif 2 : Résultats financiers

Nous continuerons de réaliser le mandat selon lequel nous devons générer des avantages retombées économiques pour notre milieu, tout en demeurant financièrement autonomes et en pratiquant une gestion financière prudente et responsable. L'impact économique est calculé en fonction des grands événements que nous accueillons. La formule actuelle tient compte de toutes les affaires découlant des congrès, ainsi que de celles rattachées aux salons professionnels et aux salons publics. Par ailleurs, l'impact économique est relié à notre éventail commercial et au taux d'occupation annuel. Donc, pour l'avenir, l'impact est estimatif et sera revu sur une base annuelle. Nous continuerons de gérer le PCTM de manière prudente et responsable. L'impact économique a été de 429 millions en 2009-2010.

Objectif 3 : Taux d'occupation

Pour l'exercice 2009-2010, le taux d'occupation a été de 53 %. On s'attend à ce qu'il soit de 56 % en 2010-2011. Le taux d'occupation se traduit par la superficie (nombre de pieds carrés) vendue par rapport à la superficie disponible pendant un exercice donné. On ne tient pas compte des jours fériés ni des temps d'arrêt. L'occupation est dite complète lorsqu'un taux de 70 % est atteint.

Objectif 4 : Devenir un employeur de préférence dans l'industrie

Nous entendons devenir un chef de file dans l'industrie, et ce en alignant nos pratiques selon la devise adoptée « Our people are the Centre » (Nos gens forment le noyau).

Nous nous efforcerons d'offrir une rémunération et des avantages sociaux concurrentiels dans l'industrie et de nous assurer que les politiques énoncées soient en conformité avec nos valeurs et notre vision. Nous entendons maintenir un faible taux de roulement et offrir le perfectionnement sur place, de sorte que les vacances puissent être comblées à l'interne par des personnes qualifiées.

Nous voulons maintenir un juste équilibre entre les heures de travail et la vie personnelle, et ce en suivant de près les périodes de vacances qui sont reportées.

Nous offrirons un lieu de travail sain et sécuritaire à tous nos salariés. Lorsque les accidents surviennent, nous traiterons les demandes de manière à respecter à la fois les salariés et les principes de la vie privée.

Objectif 5 : Conservation de l'énergie et recyclage

Recyclage

Nous continuerons d'exploiter le PCTM d'une manière qui ne nuise pas à l'environnement. En 2010-2011, nous ferons porter nos efforts sur l'amélioration du recyclage des déchets. En 2009-2010, notre objectif de recyclage était de l'ordre de 80 %, et nous avons atteint les 81 %. Nous accroîtrons de 5 % la somme du recyclage, et nous devrions atteindre les 85 % en recyclage des déchets, par poids, en 2011-2012.

Énergie

La cible de consommation d'électricité de 2009-2010 a été de 23 460 000 kWh. La consommation réelle a été de 22 148 906, soit moins forte que prévu. Nous tenterons d'atteindre la cible de 22 120 000 kWh en 2010-2011, ce qui représente une diminution de 1 % par rapport à la cible prévue, de 22 324 000, ou encore une diminution de 1 % par rapport à la cible réelle de 2009-2010. Aussi, nous avons fixé une cible de 493 550 m³ de gaz naturel, ce qui était en baisse par rapport à la consommation prévue, de 558 850 ; la consommation réelle a été de 518 709 m³, soit une diminution de 12 % par rapport à 2009-2010.

Énergie propre, verte et renouvelable

L'une des plus récentes initiatives du PCTM est l'utilisation de l'énergie renouvelable provenant de sources « vertes » telles que le vent et le soleil. En partenariat avec Bullfrog Power, plus important fournisseur de ces énergies au Canada, le PCTM est le premier centre de son genre à offrir une alimentation énergétique de Bullfrog dans les aires clés de ses installations. Le PCTM est très fier de ses réalisations dans ce domaine. Nous croyons que les mesures adoptées sont d'une très grande valeur symbolique dans l'industrie des congrès et des assemblées ; il en va de même dans le con-

texte plus vaste des entreprises et des institutions de la ville-reine, de la province, et de tout le pays.

Programme de contrepartie de fixation du carbone

Grâce à notre nouveau programme de contrepartie de la fixation du carbone, nous envisageons sérieusement une réduction du carbone à long terme dans le cadre de notre engagement et de notre responsabilité face à l'environnement et de nos efforts envers la diminution de l'empreinte carbone.

En collaboration avec Loop Industries, le PCTM tente d'établir une empreinte carbone de 7 000 tonnes de CO₂. Au cours de l'année 2010-2011, nous tenterons de réduire l'empreinte atteinte en 2009-2010 de l'ordre de 1 %, la faisant baisser de 5 940 à quelque 5 780 tonnes. Nous espérons y parvenir en ajoutant des stratégies réductrices d'énergie et en augmentant l'utilisation de l'énergie verte renouvelable.

Objectif 6 : Être chef de file

Nous maintiendrons notre position de chef de file par l'innovation et les améliorations apportées à certains procédés d'affaires.

Grâce au travail de modernisation, le centre se dotera de nouveautés remarquables et de concepts innovateurs.

En raison de cette initiative majeure, il y aura une amélioration continue de notre centre et de l'usage qu'en feront les utilisateurs du PCTM.

Tout cela, dans l'ensemble, en particulier dans la décoration et la restauration, se traduira par une expérience de plus en plus enrichissante pour les clients.

HIGHLIGHTS / POINTS MARQUANTS

METRO TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION DES CONGÈS DU MÉTROPOLITAIN

ANNUAL REPORT / RAPPORT ANNUEL
2009 – 2010

OPERATING STATISTICS / STATISTIQUES 1984 – 2009
 25 YEAR HISTORY / HISTOIRE DE 25 ANNÉES

Number of Events / Nombre d'événements	16,300
Number of Conventions/Trade Shows / Nombre de congrès/expositions	1,554
Number of Meetings / Nombre de réunions	10,094
Attendance / Assistance	50.3 million people
Revenue / Revenus	\$807.9 million
Net Income / Profit perte	\$28.6 million
Wages & Benefit / Paies & Profit & Salaires	\$327.9 million
Hotel Room Nights Generated / Nuitées générées	\$6.77 million
Economic Impact Direct/Indirect / Impact économique dir./indir.	\$4.090 billion
Taxes Generated / Taxes générées	\$1.198 billion

OCCUPANCY / OCCUPATION 2009–2010 (NORTH & SOUTH BUILDINGS COMBINED)

	1ST. QTR 1E TRIM.	2ND. QTR 2E TRIM.	3RD. QTR 3E TRIM.	4TH. QTR 4E TRIM.	TOTAL TOTAL
Theatre / Théâtre	44%	14%	39%	37%	33%
Exhibit Hall / Salle d'exposition	53%	42%	54%	68%	54%
Constitution Hall / Constitution Hall	54%	35%	65%	58%	53%
Meeting Rooms / Salles de réunion	51%	37%	42%	53%	46%
Total Occupancy / Occupation totale	53%	41%	52%	66%	53%

STATISTICAL HIGHLIGHTS / STATISTIQUES IMPORTANTES

		% INCREASE/DECREASE FROM PREVIOUS YEAR AUG./DIM. EN % COMPARÉES À L'ANNÉE PRÉCÉDENTE
Revenue / Revenus	\$47,487,853	-15.0%
Total Gross Operating Profit / Profit total brut	\$28,310,075	-13.1%
Net Operating Income Before Depreciation / Revenus net d'exploitation	\$9,244,672	-18.0%
Net Income / Profit perte	\$4,163,507	-35.0%
Number of Events / Nombre d'événements	643	-13.8%
Total Occupancy / Occupation totale (NORTH & SOUTH BLDG COMBINED / BÂTIMENT COMBINÉS NORD & SUD)	53%	-5.0%

ECONOMIC IMPACT / IMPACT ÉCONOMIQUE

Total Peak Hotel Room / Total de pointe/nuitées	67,799	+3.8%
Total Direct/Indirect Expenditures / Total des dépenses dir./indir.	\$82,742,000	+20.7%
Total Hotel Room Nights Generated / Total nuitées générées	226,262	-8.7%
MTCC - Number of Full Time Employees / CPCTM - Total employés/plein temps	360	-0.6%
MTCC - Number of Part Time Employees / CPCTM - Total employés/temps partiel	626	-15.9%
MTCC - Direct Wages / CPCTM - Salaires directs	\$17.3 million	-9.0%
Total Direct/Indirect Expenditures - Conventions/Trade & Public Shows / Total des dépenses directes et indirectes - Congrès, salons commerciaux et professionnels, salons publics	\$429,000,000	+38.8%

ECONOMIC IMPACT / IMPACT ÉCONOMIQUE

	2006/07	2007/08	2008/09	2009/10
Total Peak Hotel Rooms / Total de pointe/nuitées	69,800	57,697	60,504	62,799
Average Delegate Expenditure / Dépenses moyennes/délégué(e)	\$1,527	\$1,424	\$1,273	\$1,187
Total Direct Expenditure / Total dépenses directes (000)	\$106,585	\$82,161	\$61,777	\$74,542
Total Indirect Expenditure / Total dépenses indirectes (000)	\$11,724	\$9,038	\$6,795	\$8,200
Total Direct and Indirect Expenditure / Total dépenses dir./indir. (000)	\$118,309	\$91,199	\$68,572	\$82,742
Total Hotel Room Nights Generated / Total nuitées générées	299,000	239,018	247,880	226,262
Average Hotel Convention Room Rate / Moyenne chambre/tarif congrès	\$219	\$224	\$204	\$190
\$ Value of Hotel Room Nights / Valeur en \$ nuitées (000)	\$65,481	\$53,540	\$50,567	\$42,990
M.T.C.C. Direct Wages & Benefits / CPCTM – Salaires directs (000)	\$22,593	\$22,826	\$23,301	\$20,875
Number of Full-Time Employees / Nombre employés/plein temps	385	362	362	360
Number of Part-Time Employees / Nombre employés/temps partiel	603	686	744	626
Total Direct/Indirect Expenditures – Conventions/Trade & Public Shows / Total des dépenses directes et indirectes – Congrès, salons commerciaux, salons publics (000)	\$374,128	\$374,159	\$309,088	\$429,000

EVENTS SUMMARY / RÉCAPITULATIF DES ÉVÉNEMENTS

	2006/07	2007/08	2008/09	2009/10
Conventions / Congrès	42	46	59	38
Tradeshows / Expositions	28	31	35	25
Meetings / Réunions	452	364	459	406
Public Shows / Expositions ouverte au public	53	44	50	44
Theatre/Special Events / Événements spéciaux/théâtre	60	28	65	71
Food & Beverage / Banquets	88	73	78	59
Total / Totale	723	733	746	643
Occupancy% / Occupation %	63%	60%	58%	53%

**FINANCIAL STATEMENTS OF
METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION**

YEAR ENDED MARCH 31, 2010

AUDITORS' REPORT



KPMG llp
Chartered Accountants
Suite 3300 Commerce Court West
PO Box 31 Stn Commerce Court
Toronto ON M5L 1B2
Canada

Telephone (416) 777-8500
Fax (416) 777-8818
Internet www.kpmg.ca

To the Board of Directors of Metropolitan Toronto Convention Centre Corporation
and the Minister of Tourism

We have audited the balance sheet of Metropolitan Toronto Convention Centre Corporation as at March 31, 2010 and the statements of operations, deficiency and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2010 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

KPMG LLP

Chartered Accountants, Licensed Public Accountants

Toronto, Canada
May 21, 2010

BALANCE SHEET MARCH 31, 2010, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2009

	2010	2009
Assets		
Current assets:		
Cash	\$ 5,296,419	\$ 5,299,980
Cash committed for capital projects	3,307,000	244,228
Customer deposits	7,110,006	7,143,993
Accounts receivable	2,806,339	2,789,599
Inventories	384,053	412,768
Prepaid expenses	371,756	532,964
	19,275,573	16,423,532
Capital assets (NOTE 4)	125,966,900	127,474,171
Employee future benefits (NOTE 7)	1,453,000	498,700
	\$ 146,695,473	\$ 144,396,403

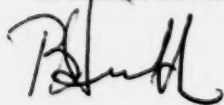
Liabilities and Deficiency and Contributed Surplus

Current liabilities:

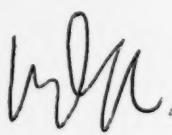
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 4,734,836	\$ 4,114,886
Distribution payable	2,700,000	—
Deferred revenue	7,110,006	7,143,993
	14,544,842	11,258,879
Employee future benefits (NOTE 7)	287,300	237,700
Deficiency	(10,987,374)	(9,950,881)
Contributed surplus (NOTE 5)	142,850,705	142,850,705
Commitments (NOTE 6)		
	\$ 146,695,473	\$ 144,396,403

SEE ACCOMPANYING NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS.

On behalf of the Board:



Director



Director

STATEMENT OF OPERATIONS YEAR ENDED MARCH 31, 2010, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2009

	2010	2009
Revenue:		
Food and beverage	\$ 16,796,682	\$ 22,982,249
Facility rentals	14,356,372	15,710,609
Parking	7,396,692	7,186,615
Other	8,938,107	9,958,145
	\$ 47,487,853	\$ 55,837,618
Gross operating profit	\$ 28,310,075	\$ 32,585,239
Operating expenses	19,065,403	21,310,136
Net operating income	9,244,672	11,275,103
Amortization, net of reallocation to operating expenses for parking garage of \$114,000 (2009 - \$115,0257)	5,081,165	4,874,291
Net income	\$ 4,163,507	\$ 6,400,812

STATEMENT OF DEFICIENCY YEAR ENDED MARCH 31, 2010, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2009

	2010	2009
Deficiency, beginning of year	\$ (9,950,881)	\$ (11,351,693)
Net income	4,163,507	6,400,812
Distribution payment to Ontario Financing Authority	(2,500,000)	(5,000,000)
Distribution payable to Ontario Financing Authority	(2,700,000)	—
Deficiency, end of year	\$ (10,987,374)	\$ (9,950,881)

SEE ACCOMPANYING NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS.

STATEMENT OF CASH FLOWS YEAR ENDED MARCH 31, 2010, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2009

	2010	2009
Cash provided by (used in):		
Operations:		
Net income	\$ 4,163,507	\$ 6,400,812
Items not involving cash:		
Employee future benefits expense	(904,700)	(560,300)
Amortization	5,195,165	4,989,318
	8,453,972	10,829,830
Change in non-cash operating working capital:		
Accounts receivable	(16,740)	570,180
Inventories	28,715	13,267
Prepaid expenses	161,208	(284,234)
Accounts payable and accrued liabilities	619,950	(59,224)
	9,247,105	11,069,819
Financing:		
Distribution payment to Ontario Financing Authority	(2,500,000)	(5,000,000)
Investments:		
Additions to capital assets	(3,687,894)	(4,565,771)
Increase in cash	3,059,211	1,504,048
Cash, beginning of year	5,544,208	4,040,160
Cash, end of year	\$ 8,603,419	\$ 5,544,208
Represented by:		
Cash	\$ 5,296,419	\$ 5,299,980
Cash committed for capital projects	3,307,000	244,228
	\$ 8,603,419	\$ 5,544,208

SEE ACCOMPANYING NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS YEAR ENDED MARCH 31, 2009

The Metropolitan Toronto Convention Centre Corporation (the "Corporation") is a government business enterprise of the Ministry of Tourism of the Province of Ontario and incorporated as a Corporation without share capital under Bill 141, the Metropolitan Toronto Convention Centre Corporation Act, 1988. The Corporation is a Crown Agency under the same act and is exempt from income taxes.

The Corporation operates a convention facility for conventions, trade shows, consumer shows, corporate and food and beverage events and parking facilities.

1 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

(a) Revenue recognition:

Revenue from facility rentals, food and beverage sales, and the use of the Corporation's parking facilities is recognized when services are provided. Cancellation fees are recognized when an event is cancelled.

(b) Inventories:

Inventories are recorded at the lower of cost and net realizable value.

(c) Capital assets:

Capital assets, which are financed by government grants, are shown net of applicable grants.

Capital assets are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount of an asset may not be recoverable. Recoverability of assets to be held and used is measured by a comparison of the carrying amount of an asset to estimate undiscounted future cash flows expected to be generated by the asset. If the carrying amount of an asset exceeds its estimated future cash flows, an impairment charge is recognized by the amount by which the carrying amount of the asset exceeds the fair value of the asset.

Amortization is charged on a straight-line basis over the following estimated useful lives of the assets:

Building	50 years
Furniture, fixtures and computer equipment	3 – 10 years
Leasehold improvements	5 – 20 years

(d) Deferred revenue:

Deferred revenue represents customer deposits received for future use of the Corporation's facilities. Deposits are applied against the customer's billing.

(e) Financial instruments:

Under The Canadian Institute of Chartered Accountants' ("CICA") Handbook Section 3855, Financial Instruments – Recognition and Measurement, financial instruments must be classified into one of these five categories: held-for-trading, held-to-maturity, loans and receivables, available-for-sale financial assets or other financial liabilities. All financial instruments are measured in the balance sheet at fair value except for loans and receivables, held-to-maturity investments and other financial liabilities, which are measured at amortized cost. Subsequent measurement and changes in fair value will depend on their initial classification, as follows: held-for-trading financial assets are measured at fair value and changes in fair value are recognized in net income; and available-for-sale financial instruments are measured at fair value with changes in fair value recorded in other comprehensive income until the investment is derecognized or impaired, at which time, the amounts would be recorded in net income.

The Corporation has designated its cash, cash committed for capital projects and customer deposits as held-for-trading, which is measured at fair value. Accounts receivable is classified as loans and receivables. Accounts payable and accrued liabilities and distribution payable are classified as other financial liabilities.

1 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

(f) Use of estimates:

The preparation of the financial statements requires management to make a number of estimates and assumptions relating to the reported amounts of assets and liabilities and the disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the year. Significant items subject to such estimates and assumptions include the carrying amount of capital assets, valuation allowances for receivables, and assets and obligations related to employee future benefits. Actual results could differ from those estimates.

2 CHANGE IN ACCOUNTING POLICIES:

Adoption of new financial instruments standards:

Effective March 31, 2010, the Corporation adopted CICA amended Section 3862, Financial Instruments – Disclosures ("Section 3862"), to include additional disclosure requirements about fair value measurement for financial instruments and liquidity risk disclosures. These amendments require disclosure of the three-level hierarchy that reflects the significance of the inputs used in making the fair value measurements. Fair value of financial assets and financial liabilities included in Level 1 are determined by reference to quoted prices in active markets for identical assets and liabilities. Financial assets and financial liabilities in Level 2 include valuations using inputs based on observable market data, either directly or indirectly other than quoted prices. Level 3 valuations are based on inputs that are not based on observable market data. The adoption of these standards did not have any impact on the classification and measurement of the Corporation's financial instruments or the liquidity risk disclosures. The new disclosures pursuant to this amended Section are included in note 8.

3 CANADIAN ACCOUNTING PRONOUNCEMENTS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE:

In 2008, the Canadian Accounting Standards Board confirmed that Canadian profit-oriented publicly accountable entities will be required to adopt the International Financial Reporting Standards ("IFRS") for fiscal periods beginning on or after January 1, 2011. The Corporation's first IFRS financial statements will be for the year ending March 31, 2012 and will include the comparative period for March 31, 2011.

The Corporation is currently evaluating the accounting policy differences between Canadian generally accepted accounting principles and IFRS based on management's current understanding of IFRS. However, the financial reporting impact of the transition to IFRS has not yet been determined, but management anticipates that it is not material.

4 CAPITAL ASSETS

			2010	2009
	COST	ACCUMULATED AMORTIZATION	NET BOOK VALUE	NET BOOK VALUE
Building	\$ 218,705,112	\$ 56,576,470	\$ 162,128,642	\$ 165,987,119
Furniture, fixtures and computer equipment	24,662,169	18,447,994	6,214,175	6,116,448
Leasehold improvements	40,125,201	31,520,874	8,604,327	7,675,540
	283,492,482	106,545,338	176,947,144	179,779,107
Less government grants	85,914,604	34,934,360	50,980,244	52,304,936
	\$ 197,577,878	\$ 71,610,978	\$ 125,966,900	\$ 127,474,171

5 CONTRIBUTED SURPLUS

	2010	2009
Contributed surplus, beginning and end of year	\$ 142,850,705	\$ 142,850,705

The contributed surplus balance was created as a result of the Ontario Financing Authority (the "OFA") issuing a release to the Corporation as at March 30, 2003 from all of its obligations under the temporary expansion financing.

The Corporation agreed to make a minimum distribution payment to the Province of Ontario annually in the amount of \$2,500,000 less any amount of payments in lieu of property taxes that it makes within that year and annually any such further amounts agreed to in writing by the Corporation and the OFA.

The Board of Directors has approved a distribution payment of \$5,200,000 for 2010 (2009 - \$5,000,000) to the OFA. The Corporation has remitted \$2,500,000 of this distribution at March 31, 2010, and the remaining \$2,700,000 was remitted subsequent to year end on May 14, 2010. Since the establishment of the distribution policy in fiscal year ended March 31, 2004, the total distribution amount is \$39,500,000 (2009 - \$34,300,000).

6 COMMITMENTS

The Corporation is committed to minimum annual distributions to the OFA, as discussed in note 5, as well as minimum annual lease payments (including various estimates for executory costs) under various operating leases for facility rental premises, parking premises, office premises, vehicles, computer equipment and equipment, as follows:

2011	\$ 8,640,800
2012	5,923,000
2013	5,337,400
2014	5,045,500
2015	5,109,100
Thereafter – 25 years	127,728,200
	\$ 157,784,000

7 EMPLOYEE FUTURE BENEFITS

The Corporation maintains a registered pension plan that provides a defined benefit component and a defined contribution component. Under the defined benefit component of the pension plan, contributions are made by employees at specified rates and by the sponsor in such amounts and at such times as determined by the consulting actuaries. The defined benefit component of the plan provides pension benefits based on the length of service and best average pensionable earnings. In addition, certain retired employees also receive health and other post-retirement benefits paid for by the Corporation.

The Corporation accrues its obligations under the defined benefit plans as the employees render the services necessary to earn the pension and other retirement benefits. The actuarial determination of the accrued benefit obligations for pensions and other retirement benefits uses the projected benefit method prorated on service (which incorporates management's best estimate of future salary levels, other cost escalation, retirement ages of employees and other actuarial factors). The measurement date of the post-employment plans and retirement compensation agreement coincides with the Corporation's fiscal year, and the defined benefit plan measurement date is December 31. The most recent actuarial valuations of the benefit plans for funding purposes (and the next required valuations) are as follows:

- i Defined benefit registered pension plan – December 31, 2007 (December 31, 2010);
- ii Other post-employment plans – April 1, 2007 (April 1, 2010); and
- iii Retirement compensation agreement – March 31, 2010 (March 31, 2011).

Actuarial gains (losses) on plan assets arise from the difference between the actual return on plan assets for a period and the expected return on plan assets for that period. For the purpose of calculating the expected return on plan assets, those assets are valued at fair value. Actuarial gains (losses) on the accrued benefit obligation arise from differences between actual and expected experience and from changes in the actuarial assumptions used to determine the accrued benefit obligation. The net accumulated actuarial gains (losses) are amortized over the average remaining service period of active employees.

As shown in the following table, the Corporation has a deficit of \$2,957,200 (2009 - surplus of \$776,900) for its employee future benefit plans. The funding surplus is offset by unamortized net actuarial loss of \$4,122,900 (2009 - gain of \$515,900) and results in an employee future benefit asset of \$1,165,700 (2009 - \$261,000) recorded in the financial statements. Currently, there are 156 employees enrolled in the defined benefit plan and 172 employees enrolled in the defined contribution plan.

During 2005, the Corporation had closed the defined benefit component of the plan. All new eligible plan members must join the defined contribution component of the plan. The defined contribution portion of the plan is fully funded as of March 31, 2010.

7 EMPLOYEE FUTURE BENEFITS (CONTINUED)

Information about the Corporation's pension plan and employee benefit arrangements are detailed in the table below:

	2010		2009	
	PENSION PLAN	EMPLOYEE BENEFITS	PENSION PLAN	EMPLOYEE BENEFITS
Plan assets:				
Market value, beginning of year	\$ 11,847,700	\$ 754,500	\$ 13,349,000	\$ 588,000
Actual loss on plan assets	3,018,000	(58,600)	(2,882,800)	(76,000)
Employer contributions	1,428,700	97,400	1,458,300	317,800
Employee contributions	233,500	—	221,800	—
Benefits paid	(636,600)	(75,800)	(298,600)	(75,300)
Market value, end of year	\$ 15,891,300	\$ 717,500	\$ 11,847,700	\$ 754,500
Plan obligation:				
Accrued benefit obligation, beginning of year	\$ 10,595,900	\$ 1,229,400	\$ 15,783,600	\$ 1,488,500
Current service cost	409,700	54,000	853,600	62,400
Employee Contribution	233,500	—	221,800	—
Interest cost	982,900	109,200	1,002,600	88,400
Benefits paid	(636,600)	(75,800)	(298,600)	(75,300)
Actuarial losses (gains)	6,345,200	318,600	(6,967,100)	(334,600)
Accrued benefit obligation, end of year	\$ 17,930,600	\$ 1,635,400	\$ 10,595,900	\$ 1,229,400
Plan surplus (deficit):				
Market value less accrued benefit obligation, end of year	\$ (2,039,300)	\$ (917,900)	\$ 1,251,800	\$ (474,900)
Unamortized net actuarial (gain)/loss	3,492,300	630,600	(753,100)	237,200
Accrued benefit asset (liability)	\$ 1,453,000	\$ (287,300)	\$ 498,700	\$ (237,700)
Benefit plan expense:				
Current service cost, net of employee contributions	\$ 409,700	\$ 54,000	\$ 853,600	\$ 62,400
Interest cost	982,900	109,200	1,002,600	88,400
Actual loss on plan assets	(3,018,000)	58,600	2,882,800	76,000
Actuarial losses (gains)	6,345,200	318,600	(6,967,100)	(334,600)
Net amortization	(4,245,400)	(383,900)	3,279,400	272,300
Net defined benefit plan expense	474,400	156,500	1,051,300	164,500
Defined contribution plan cost	438,400	—	372,800	—
Net benefit plan expense	\$ 912,800	\$ 156,500	\$ 1,424,100	\$ 164,500

7 EMPLOYEE FUTURE BENEFITS (CONTINUED)

The net accrued pension benefit asset of \$1,453,000 and the net accrued employee benefit liability of \$287,300 are included in the Corporation's balance sheet. Included in the net accrued employee benefit liability is a plan with an accrued employee benefit asset of \$468,700.

The percentage of the fair value of plan assets by major category is as follows:

	2010	2009
Canadian equity securities	35.3%	33.7%
Global equity securities	25.8%	24.6%
Fixed income securities	38.9%	41.7%

The significant assumptions used in accounting for the plans are as follows (weighted average):

	PENSION BENEFIT PLAN		OTHER BENEFIT PLAN	
	2010	2009	2010	2009
Accrued benefit obligation:				
Discount rate	6.10%	9.00%	6.10%	9.00%
Rate of compensation increase	3.25%	4.00%	3.25%	4.00%
Benefit costs for the years:				
Discount rate	9.00%	6.00%	9.00%	6.00%
Expected long-term rate of return on plan assets	7.00%	7.00%	3.50%	3.50%
Rate of compensation increase	4.00%	4.00%	4.00%	3.50%

Assumed health care cost trend rates at December 31:

	2010	2009
Initial health care cost trend rate	9.0%	10.0%
Cost trend rate declines to	5.0%	5.0%
Year that the rate reaches the rate it is assumed to remain at	2014	2014

8 FINANCIAL INSTRUMENTS, RISK MANAGEMENT AND CAPITAL MANAGEMENT:

(a) Financial instruments:

The Corporation's financial assets and liabilities consist of cash, cash committed for capital projects, customer deposits, accounts receivable, accounts payable and accrued liabilities and distribution payable. The carrying values are equal to their fair value due to their short-term nature.

The financial instruments which are recorded at fair value on the balance sheet are categorized as Level 1 (quoted prices in active markets) in the fair value hierarchy.

There were no financial instruments categorized in Level 2 (valuation technique using observable market inputs) or in Level 3 (valuation technique using non-observable market inputs) as at March 31, 2010 and 2009.

There were no changes in categorization of financial assets and liabilities into the three levels in the fair value hierarchy during the year.

(b) Risk management:

The Corporation's activities expose it to a variety of financial risks: credit risk and liquidity risk. Risk management is the responsibility of the Corporation's management who identifies and evaluates financial risks. Material risks are monitored and discussed with the Audit Committee of the Board of Directors. The Corporation does not utilize derivative financial instruments.

i Credit Risk:

Credit risk arises from cash and cash equivalents held with the banks and financial institutions and accounts receivable. The objective of managing counterparty credit risk is to prevent losses in financial assets. The Corporation assesses the quality of its counterparties, taking into account their creditworthiness and reputation, past experience and other factors.

ii Liquidity Risk:

Liquidity risk arises through the excess of financial obligations over available financial assets due at any point in time. The Corporation's objective in managing liquidity risk is to maximize available cash reserves to meet its liquidity requirements in order to meet obligations as they come due. The Corporation has established a conservative investment policy to achieve this objective. The governance of this policy refers to the Corporation's power to invest surplus monies only in the following investments:

- (a) Canadian government securities (federal and provincial);
- (b) guaranteed investment certificates; and
- (c) deposit receipts, deposit notes and bankers' acceptance (Schedule A or B bank).

The policy also includes minimum quality requirements and recognized bond rating agencies pertaining to the above investments.

(c) Capital management:

As a government business enterprise, the Corporation's objective in managing capital is to safeguard the entity's ability to continue as a going concern and make distributions to the OFA.

**ÉTATS FINANCIERS DE LA
SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO**

EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2010



KPMG LLP
Chartered Accountants
Suite 3300 Commerce Court West
PO Box 31 Stn Commerce Court
Toronto ON M5L 1B2
Canada

Telephone (416) 777-8500
Fax (416) 777-8818
Internet www.kpmg.ca

Au conseil d'administration de la Société du palais des congrès
de la communauté urbaine de Toronto et au ministre du Tourisme

Nous avons vérifié le bilan de la Société du palais des congrès de la communauté urbaine de Toronto au 31 mars 2010 et les états des résultats, de l'insuffisance et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2010 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Comptables agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada
Le 25 mai 2010

BILAN 31 MARS 2010, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2009

	2010	2009
ACTIF		
Actif à court terme		
Trésorerie	5 296 419 \$	5 299 980 \$
Trésorerie destinée destinée à des projets d'immobilisations	3 307 000	244 228
Acomptes des clients	7 110 006	7 143 993
Débiteurs	2 806,339	2 789,599
Stocks	384 053	412 768
Charges payées d'avance	371 756	532 964
	19 275 573	16 423 532
Immobilisations (NOTE 4)	125 966 900	127 474 171
Avantages sociaux futurs (NOTE 7)	1 453 000	498 700
	146,695,473 \$	144,396,403 \$

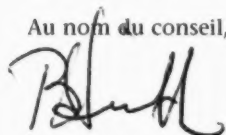
Passif et insuffisance

Passif à court terme

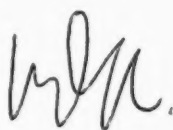
Créditeurs et charges à payer	4 734 836 \$	4 114 886 \$
Distribution à verser	2 700 000	
Produits reportés	7 110 006	7 143 993
	14 544 842	11 258 879
Avantages sociaux futurs (NOTE 7)	287 300	237 700
Insuffisance	(10 987 374)	(9 950 881)
Surplus d'apport (NOTE 5)	142 850 705	142 850 705
Engagements (NOTE 6)		
	146 695 473 \$	144 396 403 \$

SE REPORTER AUX NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Au nom du conseil,



, administrateur



, administrateur

ÉTAT DES RÉSULTATS EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2010, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2009

	2010	2009
Produits		
Aliments et boissons	16 796 682 \$	22 982 249 \$
Location d'installations	14 356 372	15 710 609
Stationnement	7 396 692	7 186 615
Autres	8 938 107	9 958 145
	47,487,853 \$	55 837 618 \$
Bénéfice d'exploitation brut	28 310 075 \$	32 585 239 \$
Charges d'exploitation	19 065 403	21 310 136
Bénéfice d'exploitation net	9 244 672	11 275 103
Amortissement, déduction faite de la réaffectation aux charges d'exploitation de 114 000 \$ (115 027 \$ en 2009) à l'égard du parc de stationnement	5 081 165	4 874 291
Bénéfice net	4 163 507 \$	6 400 812 \$

ÉTAT DE L'INSUFFISANCE EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2010, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2009

	2010	2009
Insuffisance au début de l'exercice	(9 950 881) \$	(11 351 693) \$
Bénéfice net	4 163 507	6 400 812
Distribution à l'Office ontarien de financement	(2 500 000)	(5 000 000)
Distribution verser à l'Office ontarien de financement	(2 700 000)	—
Insuffisance à la fin de l'exercice	(10 987 374) \$	(9 950 881) \$

SE REPORTER AUX NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2010, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2009

	2010	2009
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités suivantes :		
Exploitation		
Bénéfice net	4 163 507 \$	6 400 812 \$
Éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie		
Charge au titre des avantages sociaux futurs	(904 700)	(560 300)
Amortissement	5 195 165	4 989 318
	8 453 972	10 829 830
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement lié à l'exploitation :		
Débiteurs	(16 740)	570 180
Stocks	28 715	13 267
Charges payées d'avance	161 208	(284 234)
Créditeurs et charges à payer	619 950	(59 224)
	9 247 105	11 069 819
Financement		
Distribution à l'Office ontarien de financement	(2 500 000)	(5 000 000)
Investissement		
Acquisition d'immobilisations	(3 687 894)	(4 565 771)
Augmentation de la trésorerie	3 059 211	1 504 048
Trésorerie au début de l'exercice	5 544 208	4 040 160
Trésorerie à la fin de l'exercice	8 603 419 \$	5 544 208 \$
La trésorerie est composée de :		
Trésorerie	5 296 419	5 299 980
Trésorerie destinée à des projets d'immobilisations	3 307 000	244 228
	8 603 419 \$	5 544 208 \$

SE REPORTER AUX NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS.

SE REPORTER AUX NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2010

La Société du palais des congrès de la communauté urbaine de Toronto (la « Société ») est une société d'État sous l'autorité du ministre du Tourisme de l'Ontario. Elle a été constituée sans capital social en vertu du projet de loi 141 devenu la *Loi sur la Société du palais des congrès de la communauté urbaine de Toronto* de 1988. La Société est également considérée comme un organisme de la Couronne en vertu de cette même loi et elle est exonérée de l'impôt sur le bénéfice.

La Société exploite des installations qui peuvent accueillir des congrès, des salons professionnels, des salons à l'intention des consommateurs ainsi que divers événements mis sur pied par des entreprises, notamment du secteur des produits alimentaires et des boissons, ainsi que des stationnements.

1 PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES**a) Constatation des produits**

Les produits que génèrent la location d'installations, la vente d'aliments et de boissons et l'utilisation des stationnements de la Société sont constatés dès que les services sont rendus. Des frais d'annulation sont constatés lorsqu'un événement est annulé.

b) Stocks

Les stocks sont inscrits au prix coûtant ou à la valeur de réalisation nette, si celle-ci est inférieure.

c) Immobilisations

Les immobilisations financées par des subventions gouvernementales sont inscrites déduction faite de ces subventions.

Les immobilisations sont soumises à un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. La possibilité de recouvrement des immobilisations destinées à être détenues et utilisées est évaluée en comparant leur valeur comptable aux flux de trésorerie futurs estimatifs non actualisés qu'elles devraient générer. Si la valeur comptable d'une immobilisation est supérieure aux flux de trésorerie futurs estimatifs, une perte de valeur d'un montant équivalant à l'excédent de la valeur comptable sur la juste valeur de l'immobilisation est alors constatée.

L'amortissement des immobilisations est imputé selon la méthode linéaire sur les durées d'utilisation prévues suivantes :

Bâtiments	50 ans
Mobilier, agencements et matériel informatique	De 3 à 10 ans
Améliorations locatives	De 5 à 20 ans

d) Produits reportés

Les produits reportés représentent les acomptes reçus des clients en échange de l'utilisation future des installations de la Société. Les acomptes sont portés en diminution du montant facturé au client.

e) Instruments financiers

Conformément aux dispositions du chapitre 3855 du *Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés* (« ICCA »), « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation », les instruments financiers doivent être classés dans l'une des cinq catégories suivantes : détenus à des fins de transaction, détenus jusqu'à leur échéance, prêts et créances, actifs financiers disponibles à la vente ou autres passifs financiers. Tous les instruments financiers sont évalués à la juste valeur au bilan, sauf les prêts et créances, les placements détenus jusqu'à leur échéance et les autres passifs financiers, qui sont évalués au coût après amortissement. Les évaluations subséquentes et les variations de la juste valeur dépendent du classement initial de la manière suivante : les actifs financiers détenus à des fins de transaction sont évalués à la juste valeur et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans le résultat net, les instruments financiers disponibles à la vente sont évalués à la juste valeur et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat étendu jusqu'à ce que l'instrument soit sorti du bilan ou ait subi une perte de valeur, auquel moment les montants seront inscrits dans le résultat net.

La Société a classé sa trésorerie, sa trésorerie destinée à des projets d'immobilisations et ses acomptes des clients dans la catégorie des instruments détenus à des fins de transaction, lesquels instruments sont évalués à la juste valeur. Les créanciers et charges à payer ainsi que les distributions à verser sont classés dans la catégorie des autres passifs financiers.

1 PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)

f) Recours à des estimations

La préparation d'états financiers exige que la direction fasse certaines estimations et pose diverses hypothèses qui influent sur les valeurs comptables de l'actif et du passif, sur la présentation de l'actif et du passif éventuels à la date des états financiers et sur les valeurs comptables des produits et des charges de l'exercice à l'étude. Les éléments importants pour lesquels la direction doit faire des estimations et poser des hypothèses comprennent la valeur comptable des immobilisations, la provision pour moins-value des débiteurs ainsi que l'actif et les obligations liés aux avantages sociaux futurs. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

2 CHANGEMENTS DE CONVENTIONS COMPTABLES

Adoption de nouvelles normes sur les instruments financiers

Depuis le 31 mars 2010, la Société a adopté les recommandations du chapitre 3862, « Instruments financiers – informations à fournir », du *Manuel de l'ICCA* (le « chapitre 3862 ») pour inclure des exigences supplémentaires en matière d'informations à fournir au sujet de l'évaluation à la juste valeur des instruments financiers et des risques d'illiquidité. Ces modifications exigent la présentation d'une hiérarchie d'évaluation à trois niveaux qui reflète l'importance des données utilisées dans l'établissement de la juste valeur des instruments. La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers figurant au niveau 1 est déterminée d'après les prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques. Les actifs financiers et les passifs financiers figurant au niveau 2 comprennent des évaluations qui se fondent sur des données autres que les prix cotés, et qui sont observables directement ou indirectement. Les évaluations de niveau 3 reposent sur des données qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables. L'adoption de ces normes n'a eu aucune incidence sur le classement et l'évaluation des instruments financiers de la Société ni sur les informations à fournir sur le risque d'illiquidité. Les nouvelles informations à fournir conformément à la version modifiée de ce chapitre sont présentées à la note 8.

3 PRISES DE POSITION COMPTABLE PUBLIÉES AU CANADA, MAIS NON ENCORE EN VIGUEUR

En 2008, le Conseil des normes comptables a confirmé que les entités canadiennes à but lucratif ayant l'obligation publique de rendre des comptes seront tenues d'adopter les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011. Les premiers états financiers de la Société présentés selon les IFRS porteront sur l'exercice se terminant le 31 mars 2012 et comprendront des chiffres correspondants de l'exercice terminé le 31 mars 2011.

La Société est en train d'évaluer les écarts entre les principes comptables généralement reconnus du Canada et les IFRS en se fondant sur la compréhension qu'elle a acquise des IFRS. Même si l'incidence que le passage aux IFRS aura sur la communication de l'information financière n'a pas encore été déterminée, la direction prévoit cependant qu'elle sera négligeable.

4 IMMOBILISATIONS

	2010		2009	
	PRIX COÛTANT	AMORTISSEMENT CUMULÉ	VALEUR COMPTABLE NETTE	VALEUR COMPTABLE NETTE
Bâtiments	218 705 112 \$	56 576 470 \$	162 128 642 \$	165 987 119 \$
Mobilier, agencements et matériel informatique	24 662 169	18 447 994	6 214 175	6 116 448
Améliorations locatives	40 125 201	31 520 874	8 604 327	7 675 540
	283 492 482	106 545 338	176 947 144	179 779 107
Moins les subventions gouvernementales	85 914 604	34 934 360	50 980 244	52 304 936
	197 577 878 \$	71 610 978 \$	125 966 900 \$	127 474 171 \$

5 SURPLUS D'APPORT

	2010	2009
Surplus d'apport, au début et à la fin de l'exercice	142 850 705 \$	142 850 705 \$

Le solde du surplus d'apport a été créé à la suite de la libération de la Société, le 30 mars 2003, par l'Office ontarien du financement (l'« OOF »), de toutes ses obligations aux termes du financement provisoire destiné aux travaux d'agrandissement.

La Société a convenu d'effectuer un paiement de distribution minimal annuel à la province d'Ontario d'un montant de 2 500 000 \$, moins tout montant de substitution aux impôts fonciers qu'elle verse au cours d'un exercice donné et tout montant supplémentaire annuel convenu par écrit par la Société et l'OOF.

Le conseil d'administration a approuvé le versement d'une distribution de 5 200 000 \$ pour 2010 (5 000 000 \$ en 2009) à l'OOF. La Société a remis une tranche de 2 500 000 \$ de cette distribution le 31 mars 2010, et le solde, soit 2 700 000 \$ a été remis après la fin de l'exercice, soit le 14 mai 2010. Depuis l'instauration, au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2004, de la politique en matière de distributions, la Société a versé au total 39 500 000 \$ en distributions (34 300 000 \$ en 2009).

6 ENGAGEMENTS

La Société s'est engagée à faire comme suit des distributions annuelles minimales à l'OOF, tel qu'il est indiqué à la note 5, de même qu'à verser des loyers annuels minimums (y compris diverses estimations relatives à des frais accessoires) conformément à divers contrats de location exploitation pour des installations, des aires de stationnement, des bureaux, des véhicules, du matériel informatique et du matériel :

2011	8 640 800 \$
2012	5 923 000
2013	5 337 400
2014	5 045 500
2015	5 109 100
Par la suite – 25 ans	127 728 200
	157 784 000 \$

7 AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

La Société offre un régime de retraite agréé qui comporte un volet à prestations déterminées et un volet à cotisations déterminées. Dans le cas du volet à prestations déterminées, les salariés versent des cotisations à des taux déterminés et le promoteur verse des cotisations dont le montant et le calendrier sont établis par les actuaires-conseils. Les prestations de retraite sont fondées sur le nombre d'années de service et sur les meilleures années ouvrant droit à pension. En outre, certains salariés à la retraite touchent également des prestations de maladie et autres avantages complémentaires de retraite payés par la Société.

La Société comptabilise ses obligations au titre du régime de retraite à prestations déterminées à mesure que les salariés rendent les services nécessaires pour gagner les prestations de retraite et les avantages complémentaires de retraite. L'évaluation actuarielle des obligations au titre des prestations constituées relatives aux prestations de retraite et aux avantages complémentaires de retraite est fondée sur la méthode de répartition des prestations au prorata des services (qui incorpore la meilleure estimation de la direction concernant l'évolution future des niveaux de salaire, la croissance d'autres coûts, l'âge de départ à la retraite des salariés et d'autres facteurs actuariels). La date d'évaluation des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi et des conventions de retraite correspond à la date de fin d'exercice de la Société, et l'évaluation du régime de retraite à prestations déterminées a lieu le 31 décembre. Les dates des plus récentes évaluations actuarielles des régimes d'avantages sociaux à des fins de financement (et celle des prochaines évaluations requises) sont les suivantes :

- i régime enregistré de retraite à prestations déterminées – 31 décembre 2007 (31 décembre 2010);
- ii autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi – 1^{er} avril 2007 (1^{er} avril 2010);
- iii convention de retraite – 31 mars 2010 (31 mars 2011).

Les gains et les pertes actuariels au titre des actifs des régimes découlent de l'écart entre le taux de rendement réel des actifs des régimes sur une période donnée et le taux de rendement prévu des actifs des régimes pour cette même période. Pour les besoins du calcul du rendement prévu des actifs des régimes, ceux-ci sont évalués à la juste valeur. Les gains et les pertes actuariels sur l'obligation au titre des prestations constituées découlent de l'écart entre les résultats réels et les résultats prévus et des modifications apportées aux hypothèses actuarielles qui ont servi à calculer l'obligation au titre des prestations constituées. Les gains et les pertes actuariels nets cumulatifs sont amortis sur la durée moyenne résiduelle d'activité des salariés actifs.

Comme l'indique le tableau suivant, la Société a une insuffisance de 2 957 200 \$ (excédent de 776 900\$ en 2009) relativement à ses régimes d'avantages sociaux futurs. L'excédent de financement est contrebalancé par une perte actuarielle non amortie de 4 122 900 \$ (gain de 515 900 \$ en 2009), ce qui a donné lieu à un actif de 1 165 700 \$ au titre des avantages sociaux futurs (261 000 \$ en 2009) inscrit dans les états financiers. Actuellement, 156 employés participent au régime à prestations déterminées et 172 au régime à cotisations déterminées.

Au cours de 2005, la Société a mis un terme au volet à prestations déterminées de son régime. Tous les nouveaux membres admissibles au régime doivent adhérer au volet à cotisations déterminées du régime. Au 31 mars 2010, le régime à cotisations déterminées est entièrement capitalisé.

7 AVANTAGES SOCIAUX FUTURS (SUITE)

Le tableau ci-après donne des renseignements précis sur les régimes de retraite et d'avantages sociaux de la Société :

	2010		2009	
	RÉGIMES DE RETRAITE	AVANTAGES SOCIAUX	RÉGIMES DE RETRAITE	AVANTAGES SOCIAUX
Actifs des régimes				
Valeur marchande au début de l'exercice	11 847 700 \$	754 500 \$	13 349 000 \$	588 000 \$
Perte réelle des actifs des régimes	3 018 000	(58 600)	(2 882 800)	(76 000)
Cotisations de l'employeur	1 428 700	97 400	1 458 300	317 800
Cotisations des salariés	233 500	—	221 800	—
Prestations versées	(636 600)	(75 800)	(298 600)	(75 300)
Valeur marchande à la fin de l'exercice	15 891 300 \$	717 500 \$	11 847 700 \$	754 500 \$
Obligations découlant des régimes				
Obligations au titre des prestations constituées au début de l'exercice	10 595 900 \$	1 229 400 \$	15 783 600 \$	1 488 500 \$
Coût des services rendus au cours de l'exercice	409 700	54 000	853 600	62 400
Cotisations des salariés	233 800	—	221 800	—
Intérêts débiteurs	982 900	109 200	1 002 600	88 400
Prestations versées	(636 600)	(75 800)	(298 600)	(75 300)
Pertes (gains) actuariel(le)s	6 345 200	318 600	(6 967 100)	(334 600)
Obligations au titre des prestations constituées à la fin de l'exercice	17 930 600 \$	1 635 400 \$	10 595 900 \$	1 229 400 \$
Excédent (déficit) des régimes				
Valeur marchande, moins les obligations au titre des prestations constituées à la fin de l'exercice	(2 039 300) \$	(917 900) \$	1 251 800 \$	(474 900) \$
Perte actuarielle nette non amortie	3 492 300	630 600	(753 100)	237 200
Actif (passif) au titre des prestations constituées	1 453 000 \$	(287 300) \$	498 700 \$	(237 700) \$
Charges au titre des régimes				
Coût des services rendus au cours de l'exercice, moins les cotisations des salariés	409 700 \$	54 000 \$	853 600 \$	62 400 \$
Intérêts débiteurs	982 900	109 200	1 002 600	88 400
Perte réelle (gain réel) sur les actifs des régimes	(3 018 000)	58 600	2 882 800	76 000
Pertes actuarielles (gains actuariels)	6 345 200	(318 600)	(6 967 100)	(334 600)
Amortissement net	(4 245 400)	(383 900)	3 279 400	272 300
Charges nettes au titre du régime à prestations déterminées	474 400	156 500	1 051 300	164 500
Coût du régime à cotisations déterminées	438 400	—	372 800	—
Charges nettes au titre des régimes	912 800 \$	156 500 \$	1 424 100 \$	164 500 \$

7 AVANTAGES SOCIAUX FUTURS (SUITE)

L'actif net au titre des prestations constituées de 1 453 000 \$, et le passif net au titre des prestations constituées des salariés de 287 300 \$ figurent au bilan de la Société. Le passif net au titre des prestations constituées des salariés comprend un régime dont l'actif au titre des prestations constituées s'élève à 468 700 \$.

Le tableau qui suit présente la répartition, en pourcentage, de la juste valeur des actifs des régimes entre les importantes catégories de placements :

	2010	2009
Titres de capitaux propres canadiens	35,3 %	33,7 %
Titres de capitaux propres mondiaux	25,8 %	24,6 %
Titres à taux fixe	38,9 %	41,7 %

Les principales hypothèses utilisées pour comptabiliser les données sur les régimes sont les suivantes (moyenne pondérée)

	RÉGIMES DE RETRAITE		AUTRES RÉGIMES	
	2010	2009	2010	2009
Obligations au titre des prestations constituées				
Taux d'actualisation	6,10 %	9,00 %	6,10 %	9,00 %
Taux de croissance de la rémunération	3,25 %	4,00 %	3,25 %	4,00 %
Coûts des prestations des exercices				
Taux d'actualisation	9,00 %	6,00 %	9,00 %	6,00 %
Taux de rendement prévu des actifs des régimes, à long terme	7,00 %	7,00 %	3,50 %	3,50 %
Taux de croissance de la rémunération	4,00 %	4,00 %	4,00 %	3,50 %

Le tableau qui suit présente les coûts tendanciels des soins de santé aux 31 mars :

	2010	2009
Taux tendanciel initial du coût des soins de santé	9,0 %	10,0 %
Niveau vers lequel baisse le taux tendanciel	5,0 %	5,0 %
Année où le taux devrait se stabiliser	2014	2014

8 INSTRUMENTS FINANCIERS, GESTION DES RISQUES ET GESTION DU CAPITAL:

a) Instruments financiers:

Les actifs et les passifs financiers de la Société se composent de la trésorerie, de la trésorerie destinée à des projets d'immobilisations, des acomptes des clients, des débiteurs, des créditeurs et charges à payer et de la distribution à verser. La valeur comptable équivaut à la juste valeur en raison de la nature à court terme de ces instruments financiers.

Les instruments financiers qui sont inscrits à la juste valeur au bilan sont classés dans le niveau 1 de la hiérarchie d'évaluation à la juste valeur (prix cotés sur des marchés actifs).

Il n'y a eu aucun instrument financier classé dans le niveau 2 (technique d'évaluation se fondant sur des données de marché observables), ni dans le niveau 3 (technique d'évaluation ayant recours à des données de marchés non observables) aux 31 mars 2010 et 2009.

Il n'y a eu au cours de l'exercice aucun changement apporté dans le classement des actifs financiers et des passifs financiers parmi les trois niveaux de la hiérarchie d'évaluation à la juste valeur.

b) Gestion des risques

Les activités auxquelles se livre la Société l'exposent à divers risques financiers, notamment le risque de crédit et le risque d'illiquidité. La gestion du risque incombe à la direction de la Société, qui est chargée de repérer les risques financiers et de les évaluer. Les risques importants font l'objet de suivis et de discussions avec le comité de vérification du conseil d'administration. La Société ne recourt pas à des instruments financiers dérivés.

i Risque de crédit

Le risque de crédit découle de la trésorerie et des équivalents de trésorerie confiés à des banques et à d'autres institutions financières, ainsi que des débiteurs. L'objectif visé en gérant le risque de crédit lié aux contreparties est d'empêcher que se produisent des pertes liées aux actifs financiers. La Société évalue la qualité de ses contreparties en tenant compte de leur degré de solvabilité, de leur réputation, de leurs antécédents ainsi que d'autres facteurs.

ii Risque d'illiquidité

Le risque d'illiquidité découle du fait que les obligations financières qui arrivent à échéance à un moment donné soient supérieures aux actifs financiers disponibles. L'objectif que vise la Société en gérant le risque d'illiquidité consiste à maximiser des réserves liquides afin de combler les besoins en matière de liquidités et ainsi honorer les engagements à mesure qu'ils deviennent exigibles. Pour atteindre cet objectif, la Société a institué une politique de placement à caractère prudent. La gouvernance de cette politique réfère au pouvoir que la Société a d'investir des sommes excédentaires uniquement dans les titres de placement suivants :

- a) titres de placement de gouvernements canadiens (fédéral et provinciaux);
- b) certificats de placement garantis;
- c) reçus de dépôts, billets de dépôts et acceptations bancaires (d'une banque de l'Annexe A ou B).

La politique comporte également des exigences minimales au chapitre de la qualité et requiert de faire appel à des agences de notation reconnues à l'égard des titres susmentionnés.

(c) Gestion du capital

Puisque la Société est une entreprise gouvernementale, l'objectif qu'elle vise dans la gestion du capital consiste à faire en sorte qu'elle continue de fonctionner comme une entreprise en exploitation et qu'elle continue de verser des distributions à l'OOE.



Metro Toronto Convention Centre | Palais des Congrès du Toronto Métropolitain

255 Front Street West | 255 rue Front ouest
Toronto Ontario
M5V 2W6

T: 416 585 8120

F: 416 585 8198

www.mtccc.com

